

HEXAGON COMPOSITEAS ASA - 2. KVARTAL 2001

INNLEDNING

Andre kvartal viste en fortsatt betydelig økning av leveranser til vindenergiindustrien og forskyving av leveranser til bygging av militære fartøy fra virksomhetsområdet komposittfiberarmeringer (Devold AMT AS), samt mindre leveranser til det militære marked fra virksomhetsområdet antenner i kompositt (Comrod AS).

Utsiktene for 2. halvår er gode og konsernet forventer en vesentlig økning i aktivitetene.

På grunn av fusjonen med Devold AMT AS i fjor, viser konsernets sammenligningstall kun tallene for Devold AMT og inkluderer derfor ikke Comrod AS eller morselskapet.

KOMPOSITTARMERINGER DEVOLD AMT AS

Omsetning og marked

Salgsfremgangen for levering av glassfiberarmeringer til vindenergiindustrien fortsatte i 2. kvartal. Første halvår viste en økning på 80 % i forhold til 2000. Salget av glassfiberarmeringer ligger over budsjett.

Devold AMT's posisjon som en av de ledende internasjonale leverandører av høykvalitetsarmeringer til den sterkt ekspanderende vindenergisektoren er ytterligere blitt befestet i 2001.

Omsetningsfremgangen er oppnådd gjennom en kombinasjon av sterk vekst hos eksisterende kunder, samt leveranser til nye kunder.

Det arbeides med å komme inn på ytterligere vindmølleprodusenter og markedsavdelingen er styrket.

Den seneste utvikling i de europeiske markeder, særlig Tyskland, åpner for en fortsatt sterk vekst. Bakgrunnen er de vedvarende høye oljepriser, fortsatt økende energiforbruk, samt vindenergiens stadig forbedrede konkurransevne. Tilsvarende utvikling forventes i USA.

Leveringene av karbonfiberarmeringer til bygging av fartøy for det svenske forsvar er ytterligere forskjøvet. Dette innebærer at leveransene av karbonfiberarmeringer ligger betydelig etter fjoråret og etter budsjett. Devold AMT forventer at leveransene skal starte opp igjen i slutten av 2001.

Leveranser av armeringer til norske MTB'er vil kunne starte i slutten av 2002.

Samarbeidsprosjektet med Airbus UK er utvidet til også å omfatte videreutvikling av armeringer med lavere vekt for bruk i de styrkebærende konstruksjoner i nye fly. Devold AMT arbeider også konkret med andre aktører innen flyindustrien om svært interessante prosjekter.

Samlet sett ble omsetningen i 1. halvår 45.6 MNOK (+ 8 %), 2. kvartal viste isolert 22.7 MNOK (+ 17 %). Det forventes høyere vekst i omsetningen i 2. halvår.

Produksjon og marginer

På grunn av investeringer i ny kapasitet ultimo 2000 og primo 2001 har Devold AMT klart å levere etter kundenes ønsker.

Sykefraværet ligger fortsatt høyt (15.5 %) både blant operatører (17.0 %) og i administrasjonen (12.3 %). Det er økning i antall langtidssyke som drar sykefraværet opp. Disse problemene synes nå å være løst.

På grunn av den endrede produktmiksen ligger marginene samlet sett lavere enn fjoråret og lavere enn budsjett. Marginene på glassfiberarmeringer ligger som forutsatt.

Kostnader og resultat

De faste kostnadene ligger på budsjett, slik at effekten av produksmiksendringen gjorde at driftsresultatet ble 2.5 MNOK mot 4.9 MNOK i 2000. Resultat før skatt ble 1.7 MNOK (3.6 MNOK). Likviditeten er god. Egenkapitalandelen økte fra 45.6 % i 1. halvår 2000 til 49.8 % i 2001.

Det forventes en god utvikling i resultatet i 2. halvår.

KOMPOSITTANTENNER COMROD AS

Omsetning og marked

Omsetningen i 1. halvår ble 23.1 MNOK, dvs 4.7 MNOK lavere enn for 1. halvår 2000. Årsaken til tilbakegangen er en fortsatt noe svikt i leveranser til det militære marked. Leveringene til det marine marked ligger som i 2000.

Comrod kan ikke observere at selskapet har tapt markedsandeler og salgssvikten skyldes det selskapet oppfatter som en forbigående utsettelse av avgjørelser.

Comrod bearbeider nå ca 20 militære prosjekter, hvorav noen har et meget stort potensiale. Det forventes avgjørelser på flere av disse til høsten. Erfaringene med prosjekter på dette markedet tilsier at det kan gå noe tid fra tildeling av prosjektet til leveringer. 2. halvår er derfor usikkert for Comrod.

Leveransene til det marine marked viser en stabil utvikling. Arbeidet med å komme inn på markedet for mindre båter i USA fortsetter etter en positiv mottagelse av Comrods inntreden. Den fortsatte strategi vurderes.

Comrod arbeider med å utvikle en rekke spesialantenner og ligger langt fremme konkurransemessig. Comrod forventer at dette arbeidet gradvis vil medføre interessante leveranser innenfor nisjeområder.

Comrod har i 2. kvartal inngått en betalt utviklingskontrakt med det svenske forsvar for å videreutvikle antenner til de nye korvettene som Devold AMT leverer karbonfiberarmeringer til.

Comrods ordresreserve er nå ca 25 MNOK.

Produksjon og marginer

Gjennomføringen av effektiviseringstiltakene fortsetter. Comrod oppnår større effekter på kostnadssiden enn tidligere forventet.

Sykefraværet lå på ca 7.0 %, hvorav 2.0 % er korttidsfravær.

Comrod har opprettholdt marginene på leveransene både til det militære og marine marked. En endring i produktmiksen har totalt sett gitt en noe lavere margin.

Kostnader og resultat

Nedenfor gis hovedtallene for Comrod uten konsernbelastning (goodwill) og med sammenlignende tall fra 1. halvår 2000. I MNOK:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Driftsinntekter	23.1	27.8
Varekost	6.5	7.6
Lønnskostnader	11.0	11.0
Avskrivninger	0.4	0.4
Andre driftskostn	<u>4.7</u>	<u>4.6</u>
Driftsresultat	<u>0.5</u>	<u>4.2</u>
Finansposter	<u>-0.4</u>	<u>-0.3</u>
Resultat før skatt	<u>0.1</u>	<u>-3.9</u>

Driftsresultatet viser 0.5 MNOK pr 1. halvår 2001, mens tilsvarende tall i 2000 var 4.2 MNOK. 2. kvartal viste + 0.5 MNOK. Comrod forventer en bedring av driftsresultatet i annet halvår. Likviditeten er god.

MORSELSKAP HEXAGON COMPOSITES ASA

Morselskapskostnadene utgjorde 2.8 MNOK pr 1. halvår, hvorav 0.4 MNOK skyldes økning i avsetning til arbeidsgiveravgift på den opsjonsordning ansatte i konsernet har.

Det er ervervet 1.642.980 egne aksjer i juli.

STRATEGI

Som meddelt i årsrapporten arbeider Hexagon med å etablere seg innenfor ytterligere markedsnisjer innenfor kompositt, som tilfredsstiller konsernets strategiske krav.

Hexagon har evaluert og evaluerer for tiden flere prosjekter. Det arbeides med en snarlig avklaring på ett av disse.

KONSERN

Konsernets omsetning ble 68.7 MNOK (+ 24.4 MNOK) som gav et resultat etter skatt på – 2.2 MNOK (2.7 MNOK). Likviditeten er god. Egenkapitalandelen er 59.3 %.

Styret er tilfreds med den fortsatte fremgang armeringsområdet viser for leveringer til vindenergiindustrien. Det er konsernets fortsatte målsetning å bevare posisjonen som en av de ledende internasjonale leverandører av høykvalitets fiberarmeringer til denne sektoren.

Styret konstaterer at salgstilbakegangen for komposittantenner sammen med forskyvning av leveranser av karbonfiberarmeringer gjør at konsernets resultat pr 1. halvår blir svakt negativt.

Ut fra de forventninger styret har for 2. halvår forventes det bedre resultater i 2. halvår både for armerings- og antenneområdet.

Styremedlem Trygve Sletteberg er etter eget ønsket, fordi SND ikke lengre har eierinteresser i konsernet, trått ut av styret.

Erik Espeset er ansatt som ny administrerende direktør fra 01.09.01

Ålesund, 16. august 2001

Styret

HEXAGON COMPOSITES - RESULTAT PR. 2. KVARTAL 2001

(ALLE BELØP I NOK 1.000)

RESULTATREGNSKAP	30.06.01	1. KV. 2001	2. KV. 2001	30.06.00	1.KV.2000	2. KV. 2000	2000
DRIFTSINNTEKTER	68 661	34 373	34 288	42 258	22 868	19 390	112 333
VAREKOSTNAD INKL. BEHOLDNINGSENDNINGER	32 162	16 045	16 117	21 432	12 141	9 291	49 461
LØNN OG SOSIALE KOSTNADER	16 880	9 507	7 373	6 521	1 920	4 601	27 330
AVSKRIVNINGER	4 594	2 309	2 285	2 814	1 407	1 407	7 148
ANDRE DRIFTSKOSTNADER	16 378	7 682	8 696	6 599	4 386	2 213	20 359
DRIFTSRESULTAT	-1 353	-1 170	-183	4 892	3 014	1 878	8 035
NETTO FINANS	-1 217	-547	-670	-1 128	-578	-550	-1 857
RESULTAT FØR SKATT	-2 570	-1 717	-853	3 764	2 436	1 328	6 178
SKATTEKOSTNAD	-395	-318	-77	1 054	682	372	2 524
RESULTAT ETTER SKATT	-2 175	-1 399	-776	2 710	1 754	956	3 654
BALANSE							
IMMATERIELLE EIENDELER	34 028			4 949			34 804
ANDRE ANLEGGSMIDLER	40 589			27 350			37 319
OMLØPSMIDLER	52 573			33 340			55 497
SUM EIENDELER	127 190			65 639			127 620
EGENKAPITAL	75 435			26 960			77 610
LANGSIKTIG GJELD	29 247			23 403			27 211
KORTSIKTIG GJELD	22 507			15 276			22 799
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	127 190			65 639			127 620
KONTANTSTRØMANALYSE							
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-2 570			3 764			6 178
AVSKRIVNINGER	4 594			2 814			7 148
ENDRING I NETTO DRIFTSKAPITAL	2 684			-4 664			4 291
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	4 708			1 914			17 617
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-5 743			-5 186			-5 535
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	1 470			5 928			-8 569
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	435			2 656			3 513
BEHOLDNING AV KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED PERIODENS BEGYNNELSE	6 645			3 132			3 132
BEHOLDNING AV KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED PERIODENS SLUTT	7 080	0		5 788			6 645

NØKKELTALL

EGENKAPITALANDEL	59,3 %	41,1 %	61,0 %
LIKVIDITETSGRAD I	2,3	2,2	2,4
EGENKAPITALRENTABILITET	-2,8 %	10,6 %	7,2 %
TOTALRENTABILITET	-1,1 %	8,0 %	10,2 %
RESULTAT PR. AKSJE (NOK)	-0,02	0,04	0,05
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER PR. AKSJE (NOK)	0,05	0,03	0,22
EGENKAPITAL PR. AKSJE (NOK)	0,84	0,40	0,86

OPPLYSNINGER OM VIRKSOMHETSOMRÅDER:

	30.06.01	2. KV. 2001	30.06.00	2. KV. 2000	2000
KOMPOSITTARMERINGER - DEVOLD AMT AS					
DRITSINNTEKTER	45 562	22 709	42 258	22 868	82 535
DRIFTSKOSTNADER EKSKL. AVSKRIVNING	40 019	20 270	34 552	18 447	68 081
AVSKRIVNINGER EKSKL. GOODWILLAVSK	3 008	1 492	2 814	1 407	5 629
GOODWILLAVSKRIVNINGER	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	2 535	0	4 892	3 014	8 825
KOMPOSITTANTENNER - COMROD AS					
DRITSINNTEKTER	23 099	11 579	0	0	29 079
DRIFTSKOSTNADER EKSKL. AVSKRIVNING	22 208	10 865	0	0	24 719
AVSKRIVNINGER EKSKL. GOODWILLAVSK	425	212	0	0	358
GOODWILLAVSKRIVNINGER	1 161	581	0	0	1 161
DRIFTSRESULTAT	-695	-79	0	0	2 841